

# Jahresbericht zum 31. Juli 2020

Aramea Aktien Select

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über  
die Entwicklung des OGAW-Fonds

Aramea Aktien Select

in der Zeit vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020.

Hamburg, im November 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Andreas Hausladen    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2020 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	21

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Aramea Aktien Select, ist ein Aktienfonds welcher sich auf das Stock Picking von europäischen Aktien fokussiert. Ziel ist ein von Fundamentalanalyse geprägter Investmentansatz, der innerhalb des europäischen Anlageuniversums in Einzeltitel investiert, welche ein überdurchschnittliches Rendite-Risikoprofil aufweisen. Im Zuge der aktiven Strategie soll langfristig ein attraktiver Wertzuwachs erwirtschaftet werden. Der Investmentprozess konzentriert sich auf vielversprechende Unternehmen, mit solider Bilanz, einer hohen Profitabilität und prognostizierbarem Wachstum. Investitionsentscheidungen werden unabhängig von Benchmarks, Sektoren und Ländern getroffen. Der Blend-Ansatz, ermöglicht dem Fondsmanagement selbst im Rahmen eines konzentrierten Portfolios Risiken zu diversifizieren. Derivate Instrumente können sowohl zur Absicherung als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden

Das Sondervermögen verfügt per Ultimo Juli 2020 über ein Volumen von 17,0 Mio. EUR.

## Das Sondervermögen Aramea Aktien Select

Im Berichtszeitraum konnten sich europäische Wachstumsunternehmen (Growth) mit einer Wertentwicklung von 4,0 % besser entwickeln als Substanzwerttitel (Value) mit -15,88 %.

Der marktweite STOXX Europe 600 erzielte eine Wertentwicklung von -5,98 %. Bezogen auf die Marktkapitalisierung konnten die geringer kapitalisierten Unternehmen mit einer Performance von -3,25 % die höher kapitalisierten Unternehmen (-6,12 %) outperformen.

US-amerikanische Aktien (S&P 500) konnten in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von 12,95 % (in USD) erzielen. Bedingt durch die Abwertung des US-Dollar ergibt sich eine Euro-Performance von 6,02 %.

Die geographische Struktur hat sich im Berichtszeitraum wie folgt verändert. Der Anteil an Eurolandinvestments ist um 11,5 % auf 72,2 % reduziert worden. Der Anteil an britischen Unternehmen ist in den letzten 12 Monaten um 1,7 % auf 5,5 % des Fondsvolumens erhöht worden. Zudem wurden die Gewichtung Norwegischer von 4,5 % auf 9,0 %, Schweizer von 3,0 auf 6,5 % sowie Schwedischer Unternehmen von 3,7 % auf 3,8 % erhöht. Titel aus USA, China und Japan befanden sich im Berichtszeitraum nicht im Portfolio.

Hinsichtlich der Branchenallokation haben sich gegenüber dem Vorjahr in den Top-Branchen auch deutliche Veränderungen ergeben. Der Sektor Industriegüter (24,85) stellt aktuell das größte Gewicht im Fonds dar. Gefolgt von Technologie (17,1 %) und Finanzdienstleistungen (10,4 %). Industriegüter (+14,9 %) und Einzelhandel (Retail) +8,4 % sind die Sektoren welche am

stärksten zugekauft wurden. Die stärkste Reduzierung wurde im Bereich der Finanzwerte durchgeführt. Die Sektoren Banken (-10,1 %) und Versicherungen (-9,7 %) wurden vollständig abgebaut.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Aramea Aktien Select R beläuft sich auf -2.927.283,07 EUR. Dieses Ergebnis resultiert aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 5.081.090,42 EUR sowie realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -8.008.373,49 EUR.

Für den Aramea Aktien Select I beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf -52.957,35 EUR. Der realisierte Veräußerungsgewinn beträgt 345.302,96 EUR und der realisierte Veräußerungsverlust beträgt -398.260,31 EUR. Diese Ergebnisse sind primär durch den Verkauf von Wertpapieren (Aktien) entstanden.

Die erwartete Dividendenrendite der im Fonds enthaltenen Aktien beträgt zum Berichtsstichtag 1,8 %. Der Aramea Aktien Select R erzielte in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von 2,56 %. Die institutionelle Klasse der Aramea Aktien Select I erzielte seit Auflage (02.12.2019) eine Performance von -1,16 %.

## Risikoberichterstattung

Die Positionen des Sondervermögens unterliegen überwiegend dem Marktpreisrisiko. Dies bedeutet, die Kursent-

wicklung der im Investmentvermögen befindlichen Finanzprodukte hängt entscheidend von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederkehrend von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Im Berichtsjahr traten keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der gehaltenen Titel auf. Daher spielt das Liquiditätsrisiko im Fonds eine untergeordnete Rolle. Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerten ist jederzeit gegeben, da ein Großteil der Aktienpositionen aufgrund der Marktkapitalisierung schnell liquidierbar ist.

Währungsrisiken werden aktiv gesteuert. Adressenausfallrisiken können durch das Absichern der Fremdwährungen über Devisentermingeschäfte entstehen. Zinsänderungsrisiken spielen im Sondervermögen keine wesentliche Rolle. Im Berichtszeitraum sind keine zinstragenden Instrumente erworben worden.

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch

externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht. Die Geschäftsprozesse der Aramea Asset Management AG sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

Der diversifizierte Investmentansatz führt per 31.07.2020 zu einem Value-at-Risk (1 Tag, Konfidenzniveau 99 %) von 3,70 %. Durch den Erwerb von Wertpapieren, die nicht in Euro denominiert sind, entstehen

Fremdwährungsrisiken. Diese können teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert werden. Eine Währungsabsicherungen Schweizer Franken wurde eingesetzt.

## Sonstige Hinweise

Es wurde die Anteilklasse Aramea Aktien Select I zum 2. Dezember 2019 neu aufgelegt.

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG.

# Vermögensübersicht per 31. Juli 2020

Fondsvermögen: EUR 17.017.544,45 (21.400.403,17)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 26.336 \*)

R-Klasse 246.875 (341.502)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	16.549	97,24	(98,60)
<b>2. Andere Wertpapiere</b>	29	0,17	(0,03)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	799	4,70	(0,00)
<b>4. Derivate</b>	159	0,93	(0,00)
<b>5. Bankguthaben</b>	0	0,00	(1,53)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	0	0,00	(0,05)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-518	-3,04	(-0,21)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>17.018</b>	<b>100,00</b>	

\*) die Anteilklasse I wurde am 02.12.2019 aufgelegt

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	375	775	400	EUR 1.380,000000	517.500,00	3,04
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0013267909		STK	5.250	5.250	0	EUR 80,600000	423.150,00	2,49
ASML Holding	NL0010273215		STK	1.900	3.400	1.500	EUR 303,100000	575.890,00	3,38
Bayer	DE000BAY0017		STK	6.250	8.500	7.250	EUR 56,580000	353.625,00	2,08
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	10.000	12.000	2.000	EUR 37,890000	378.900,00	2,23
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	7.500	16.000	8.500	EUR 54,300000	407.250,00	2,39
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43		STK	2.500	16.000	13.500	EUR 96,000000	240.000,00	1,41
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	2.500	2.500	0	EUR 157,150000	392.875,00	2,31
Deutsche Post	DE0005552004		STK	12.500	29.500	17.000	EUR 34,310000	428.875,00	2,52
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	10.000	27.500	17.500	EUR 30,880000	308.800,00	1,81
Dürr	DE0005565204		STK	12.000	32.000	20.000	EUR 23,000000	276.000,00	1,62
Enel	IT0003128367		STK	50.000	115.000	105.000	EUR 7,737000	386.850,00	2,27
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	10.000	10.000	0	EUR 48,500000	485.000,00	2,85
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	5.000	16.000	11.000	EUR 67,240000	336.200,00	1,98
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	3.500	7.000	3.500	EUR 101,900000	356.650,00	2,10
Kon. Philips	NL0000009538		STK	7.500	7.500	0	EUR 44,485000	333.637,50	1,96
L' Oréal	FR0000120321		STK	1.250	3.350	2.100	EUR 284,500000	355.625,00	2,09
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	3.000	4.000	1.000	EUR 204,300000	612.900,00	3,60
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000		STK	17.500	17.500	0	EUR 21,750000	380.625,00	2,24
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	2.500	4.250	1.750	EUR 145,250000	363.125,00	2,13
Neste Oyj	FI0009013296		STK	10.000	23.000	13.000	EUR 39,090000	390.900,00	2,30
Renault	FR0000131906		STK	12.500	20.000	13.500	EUR 21,765000	272.062,50	1,60
Rheinmetall	DE0007030009		STK	6.000	10.500	4.500	EUR 81,580000	489.480,00	2,88
RWE	DE0007037129		STK	10.000	10.000	0	EUR 31,910000	319.100,00	1,88
SAP	DE0007164600		STK	3.000	10.000	7.000	EUR 133,520000	400.560,00	2,35
Téléperformance	FR0000051807		STK	1.500	1.500	0	EUR 250,300000	375.450,00	2,21
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	3.500	3.500	0	EUR 77,480000	271.180,00	1,59
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	5.500	10.500	5.000	EUR 61,440000	337.920,00	1,99
Lonza	CH0013841017		STK	600	600	0	CHF 566,000000	315.730,75	1,86
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 5,75	CH0042615283		STK	2.000	3.500	1.500	CHF 243,500000	452.770,55	2,66
Netcompany Group A/S	DK0060952919		STK	4.000	4.000	0	DKK 446,400000	239.930,67	1,40
Orsted	DK0060094928		STK	2.500	2.500	0	DKK 902,000000	303.003,84	1,77
Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS -,2625	GB00BYT1DJ19		STK	17.500	17.500	0	GBP 13,470000	260.671,24	1,52
WH Smith	GB00B2PDGW16		STK	40.000	70.000	30.000	GBP 9,570000	423.310,85	2,49
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90		STK	7.000	19.000	12.000	GBP 33,000000	255.446,20	1,50
Aker BP ASA	N00010345853		STK	37.500	37.500	0	NOK 171,250000	595.086,41	3,50
Salmar	N00010310956		STK	8.000	8.000	0	NOK 426,000000	315.804,11	1,86
Schibsted	N00003028904		STK	20.000	20.000	0	NOK 330,000000	611.592,46	3,59
CLX Communications AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112		STK	5.000	5.000	0	SEK 650,000000	314.748,64	1,85

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Volvo	SE0000115446		STK	22.500	60.000	37.500	SEK	154,300000	336.224,18	1,98
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	5.000	11.250	6.250	EUR	82,000000	410.000,00	2,41
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.100	1.100	0	EUR	327,200000	359.920,00	2,11
ams	AT0000A18XM4		STK	22.500	38.000	15.500	CHF	15,420000	322.564,15	1,90
<b>Andere Wertpapiere</b>										
Cellnex Telecom S.A. Bezugsrecht	ES0605066929		STK	7.500	7.500	0	EUR	3,875000	29.062,50	0,17
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>16.315.996,55</b>	<b>95,87</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9		STK	20.000	25.000	5.000	EUR	13,100000	262.000,00	1,54
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>262.000,00</b>	<b>1,54</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	LU0488317701		ANT	15.000	30.000	15.000	EUR	28,110000	421.650,00	2,48
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036		ANT	25.000	25.000	0	EUR	15,082000	377.050,00	2,22
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>798.700,00</b>	<b>4,70</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>17.376.696,55</b>	<b>102,11</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
Put DAX 12600,000000000 21.08.2020		XEUR		Anzahl 55			EUR	455,400000	125.235,00	0,74
Call ESTX Banks 75,000000000 21.08.2020		XEUR		Anzahl 550			EUR	0,100000	2.750,00	0,02
Call ESTX Banks 75,000000000 21.08.2020		XEUR		Anzahl 450			EUR	0,100000	2.250,00	0,01
Call ESTX Banks 75,000000000 21.08.2020		XEUR		Anzahl 500			EUR	0,100000	2.500,00	0,01
Call ESTX Banks 72,500000000 18.09.2020		XEUR		Anzahl 250			EUR	0,300000	3.750,00	0,02
Call ESTX Banks 72,500000000 18.09.2020		XEUR		Anzahl 250			EUR	0,300000	3.750,00	0,02
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>140.235,00</b>	<b>0,82</b>
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
CHF/EUR 0,84 Mio.		OTC							18.823,77	0,11
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>18.823,77</b>	<b>0,11</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>Guthaben in sonstige-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	3,55				0,33	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	0,03				0,03	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>0,36</b>	<b>0,00</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR - Kredite			EUR	-474.985,06				-474.985,06	-2,79
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-474.985,06</b>	<b>-2,79</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-43.226,17</b>			<b>EUR</b>	<b>-43.226,17</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.017.544,45</b>	<b>100 2)</b>
<b>Aramea Aktien Select I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>49,42</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>26.336</b>	
<b>Aramea Aktien Select R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>63,66</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>246.875</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,91%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 169.306.254,14 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,075600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,442150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,904300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,791500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,325700	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
<b>c) OTC</b>			
	Over-the-Counter		

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539	STK	4.500	4.500	
Nestlé	CH0038863350	STK	6.000	6.000	
Novartis	CH0012005267	STK	3.500	7.500	
Roche (Genussscheine)	DE000DUM2102	STK	1.500	1.500	
Straumann	CH0012280076	STK	300	300	
Swatch Group	CH0012255151	STK	300	1.500	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	2.500	2.500	
DSV	DK0060079531	STK	3.000	3.000	
Rockwool International	DK0010219153	STK	1.400	1.400	
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300	STK	-	30.000	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	2.050	2.050	
Aegon	NL0000303709	STK	-	60.000	
Ahlstrom-Munksjö Oyj Registered Shares o.N.	FI4000048418	STK	25.000	25.000	
Airbus Group	NL0000235190	STK	4.500	4.500	
Allianz	DE0008404005	STK	1.600	4.000	
Alstom	FR0010220475	STK	12.000	12.000	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	2.750	2.750	
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	4.000	4.000	
Andritz	AT0000730007	STK	-	8.000	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	13.000	19.000	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	17.500	17.500	
AXA	FR0000120628	STK	45.000	71.000	
BASF	DE000BASF111	STK	8.000	14.000	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	-	67.773	
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	9.000	9.000	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	12.000	12.000	
CANCOM	DE0005419105	STK	7.000	7.000	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	-	40.000	
Corestate Capital Holding S.A	LU1296758029	STK	28.000	28.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	15.000	23.000	
Crédit Agricole	FR0000045072	STK	-	27.000	
CRH	IE0001827041	STK	15.000	15.000	
Daimler	DE0007100000	STK	-	6.000	
Danone	FR0000120644	STK	11.500	11.500	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	27.500	72.500	
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	STK	8.000	8.000	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	15.000	15.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	60.000	60.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	23.000	35.000	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	265.000	265.000	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	-	24.000	
ENI	IT0003132476	STK	-	20.000	
Erste Group Bank	AT0000652011	STK	2.500	17.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Europcar Mobility Groupe	FR0012789949	STK	-	40.000	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	15.000	15.000	
Evotec	DE0005664809	STK	20.000	20.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	-	8.000	
GEA	DE0006602006	STK	-	15.000	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	20.000	20.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	7.500	7.500	
Hornbach Holding	DE0006083405	STK	-	5.000	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	5.000	5.000	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	34.608	70.000	
Iliad	FR0004035913	STK	800	3.200	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	40.000	40.000	
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK	-	115.000	
K+S	DE000KSAG888	STK	10.000	40.000	
Kering	FR0000121485	STK	300	800	
Koenig & Bauer	DE0007193500	STK	2.000	12.000	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	4.000	4.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	-	20.000	
LVMH	FR0000121014	STK	2.800	2.800	
MBB Industries	DE000A0ETBQ4	STK	-	1.777	
Merck	DE0006599905	STK	5.250	5.250	
MLP	DE0006569908	STK	-	50.000	
MorphoSys	DE0006632003	STK	3.000	3.000	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	550	2.650	
Nemetschek	DE0006452907	STK	11.250	11.250	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	30.000	30.000	
Nokia	FI0009000681	STK	80.000	210.000	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	25.000	25.000	
AMP Biosimilars AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SMU87	STK	6.000	6.000	
OMV	AT0000743059	STK	28.500	28.500	
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	STK	-	25.000	
Orange	FR0000133308	STK	-	20.000	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	-	8.000	
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	STK	-	7.000	
PostNL N.V.	NL0009739416	STK	-	200.000	
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	-	4.000	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	-	13.000	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	-	5.000	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	5.500	9.500	
Schneider Electric	FR0000121972	STK	7.000	7.000	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	6.000	11.000	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747	STK	3.500	3.500	
Siemens	DE0007236101	STK	5.000	5.000	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	9.500	9.500	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	-	10.000	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	-	14.000	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	50.000	50.000	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	6.500	6.500	
Südzucker	DE0007297004	STK	-	25.000	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	32.000	32.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Telecom Italia	IT0003497168	STK	-	600.000	
Telefónica	ES0178430E18	STK	-	28.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	30.000	
Total S.E.	FR000120271	STK	-	10.000	
TUI	DE000TUAG000	STK	10.000	40.000	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	4.000	4.000	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	23.000	23.000	
United Internet	DE0005089031	STK	20.000	28.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	2.500	2.500	
Verbund	AT0000746409	STK	12.500	12.500	
VINCI	FR0000125486	STK	3.000	3.000	
Vivendi	FR0000127771	STK	20.000	20.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	4.000	6.500	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	15.000	15.000	
Vossloh	DE0007667107	STK	17.500	17.500	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	4.000	4.000	
Wüstenrot& Württembergische	DE0008051004	STK	-	15.000	
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (WI) LS-,1	GB00BDD85M81	STK	75.000	75.000	
BP PLC	GB0007980591	STK	-	40.000	
Cairn Energy	GB00B74CDH82	STK	100.000	100.000	
Cineworld Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B15FWH70	STK	190.000	190.000	
Group 4 Securicor	GB00B01FLG62	STK	200.000	200.000	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	-	12.000	
Inchcape	GB00B61TVQ02	STK	55.000	55.000	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	120.000	120.000	
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	525.000	525.000	
Network Internat. Hldg Ltd. Registered Shares (WI) LS-,1	GB00BH3VJ782	STK	80.000	80.000	
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	10.000	10.000	
Premier Oil	GB00B43G0577	STK	425.000	425.000	
Tullow Oil	GB0001500809	STK	1.710.000	1.710.000	
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	320.000	500.000	
Whitbread	GB00B1KJJ408	STK	17.500	17.500	
Arcus ASA Navne-Aksjer NK 0,02	N00010776875	STK	-	35.000	
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	N00010073489	STK	-	35.000	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	N00010081235	STK	125.000	125.000	
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	N00003679102	STK	40.000	40.000	
Storebrand ASA	N00003053605	STK	-	40.000	
Subsea 7	LU0075646355	STK	-	25.000	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	60.000	95.000	
International Petroleum	CA46016U1084	STK	180.000	180.000	
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	SE0000936478	STK	16.000	16.000	
Millicom Intl Cellular	SE0001174970	STK	-	6.000	
Paradox Interactive AB Namn-Aktier o.N.	SE0008294953	STK	8.000	8.000	
Saab	SE0000112385	STK	-	8.000	
Swedish Match	SE0000310336	STK	20.500	20.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
ams AG Anrechte	CH0513825809	STK	7.000	7.000	
Iberdrola Anrechte	ES0644580918	STK	-	35.392	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
UniCredit	IT0005239360	STK	60.000	90.000	
Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	N00010823131	STK	60.000	60.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Iberdrola Em.7/19	ES0144583202	STK	823	823	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: MDAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			6.974,77
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: ESTX Banks Index (Price) (EUR)		EUR			23,95
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.970,70
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			169,59

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020	Aramea Aktien Select I		Aramea Aktien Select R	
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	7.253,05		85.240,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	12.453,90		205.798,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-36,51**)		4.387,96**)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.233,08		-22.596,47
5. Sonstige Erträge	EUR	580,72		41.538,85
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>19.018,08</b>		<b>314.369,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-235,05		-5.163,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.255,52		-272.611,75
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-282,71		-9.403,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.213,83		-11.078,62
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-37,06		-2.229,25
6. Aufwandsausgleich	EUR	-2.515,55		53.607,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.539,72</b>		<b>-246.880,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>10.478,36</b>		<b>67.489,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR	345.302,96		5.081.090,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-398.260,31		-8.008.373,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-52.957,35</b>		<b>-2.927.283,07</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-42.478,99</b>		<b>-2.859.794,00</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	96.025,91		350.530,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-52.691,61		2.940.964,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>43.334,30</b>		<b>3.291.494,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>855,31</b>		<b>431.700,42</b>

\*\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 36,51 in der Anteilklasse I sowie in Höhe von EUR 2.189,58 in der Anteilklasse R

## Entwicklung des Sondervermögens 2020

	Aramea Aktien Select I		Aramea Aktien Select R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	0,00		EUR 21.400.403,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00		EUR -250.506,75
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.292.880,30		EUR -5.262.389,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.293.480,39		EUR 412.309,87
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-600,09		EUR -5.674.698,98
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	7.684,43		EUR -603.083,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	855,31		EUR 431.700,42
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	96.025,91		EUR 350.530,22
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-52.691,61		EUR 2.940.964,20
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.301.420,04</b>		<b>EUR 15.716.124,41</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
<b>Aramea Aktien Select I</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -42.478,99	-1,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 398.260,31	15,12
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -147.400,31	-5,60
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -195.213,01	-7,41
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 13.168,00</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 13.168,00	0,50
<b>Aramea Aktien Select R</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 2.320.582,84	9,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -2.859.794,00	-11,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 8.008.373,49	32,44
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -4.963.618,67	-20,11
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -2.357.418,66	-9,55
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 148.125,00</b>	<b>0,60</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 148.125,00	0,60

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung für die Anteilklasse I i.H.v. EUR 55.646,99 sowie für die Anteilklasse R in Höhe von EUR 687.336,16)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
<b>Aramea Aktien Select I</b>		
Auflegung 02.12.2019	EUR 50,00	EUR 50,00
2020	EUR 1.301.420,04	EUR 49,42
<b>Aramea Aktien Select R</b>		
2017	EUR 24.875.042,19	EUR 75,45
2018	EUR 24.489.665,16	EUR 73,27
2019	EUR 21.400.403,17	EUR 62,67
2020	EUR 15.716.124,41	EUR 63,66

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 2.389.329,16

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 102,11  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,93

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag 1,67 %  
größter potentieller Risikobetrag 4,54 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 2,55 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,08

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR 65,00 %  
MSCI - World Index 35,00 %

## Sonstige Angaben

### Aramea Aktien Select I

Anteilwert EUR 49,42  
Umlaufende Anteile STK 26.336

### Aramea Aktien Select R

Anteilwert EUR 63,66  
Umlaufende Anteile STK 246.875

	Aramea Aktien Select I	Aramea Aktien Select R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,75%p.a.	1,45%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 50.000	EUR 50

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.



## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
Aramea Aktien Select I	0,68 %
Aramea Aktien Select R	1,57 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionskosten	EUR 268.195,20
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Aramea Aktien Select R	0,00 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	0,6500 %
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge	
Aramea Aktien Select I: EUR 580,72 Quellensteuererstattung	
Aramea Aktien Select R: EUR 41.538,85 Quellensteuererstattung	

Wesentliche Sonstige Aufwendungen	
Aramea Aktien Select I: EUR 37,06 Kosten für die QuSt-Rückerstattungsanträge	
Aramea Aktien Select R: EUR 1.161,55 Kosten für die Marktrisikomessung	

## Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

## Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

#### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement Aramea Asset Management AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	4.227.716
davon feste Vergütung:	EUR	3.066.716
davon variable Vergütung:	EUR	1.161.000
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 22

#### Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

##### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios:  
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

##### Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Vermögensaufstellung im Jahresbericht  
Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Hamburg, 06. November 2020

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aramea Aktien Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2019 bis zum 31. Juli 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2019 bis zum 31. Juli 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSA-

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 09. November 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.com  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg

Markus Barth,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG,  
Hamburg

Dr. Thomas A. Lange,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
STUETZER Real Estate Consulting  
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real  
Assets GmbH sowie Mitglied des  
Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A. sowie Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)